



**PENGARUH CEO *OVERCONFIDENCE* DAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SETS* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK  
DENGAN *BOARD GENDER DIVERSITY* SEBAGAI  
PEMODERASI**

**SKRIPSI**

**RISCA PRADITA      2110112108**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA  
2024**



**PENGARUH CEO *OVERCONFIDENCE* DAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SETS* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK  
DENGAN *BOARD GENDER DIVERSITY* SEBAGAI  
PEMODERASI**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar  
Sarjana Akuntansi**

**RISCA PRADITA      2110112108**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA**

**2024**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Risca Pradita

NIM. : 2110112108

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 11 Desember 2024

Yang menyatakan,



(Risca Pradita)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI  
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Risca Pradita  
NIM : 2110112108  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

**Pengaruh CEO *Overconfidence* dan *Investment Opportunity Sets* terhadap  
Penghindaran Pajak dengan *Board Gender Diversity* sebagai Pemoderasi**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada tanggal : 11 Desember 2024

Yang menyatakan,



(RISCA PRADITA)

**SKRIPSI**

**PENGARUH CEO *OVERCONFIDENCE* DAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SETS* TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK DENGAN *BOARD GENDER DIVERSITY* SEBAGAI PEMODERASI**

*Dipersiapkan dan disusun oleh:*

**RISCA PRADITA 2110112108**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 03 Januari 2025 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



**Suparna Wijaya, SE, Ak, MM**  
Ketua Penguji



**Shinta Widayastuti, S.E, M.Acc, Ak., CA**  
Penguji I



**Ekawati Jati Wibawaningsih, S.A, M.Acc, Ak**  
Penguji II



**Dr. Juhsedah, SE., MM.**  
Dekan



**Andy Setiawan, S.Pd, M.Ak**  
Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta  
Pada Tanggal : 14 Januari ..... 2025

# ***The Influence of CEO Overconfidence and Investment Opportunity Sets on Tax Avoidance with Board Gender Diversity as a Moderator***

***By Risca Pradita***

## ***Abstract***

*The purpose of this study is to determine the effect of CEO overconfidence and investment opportunity sets on tax avoidance, as well as the role of board gender diversity in moderating the relationship between CEO overconfidence and investment opportunity sets on tax avoidance. By using energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2019-2023 as the object under study. A total of 110 companies as research samples were selected through purposive sampling method. This research is quantitative in nature using panel data as a regression model. Data analysis consists of descriptive statistical tests, regression model selection tests, classical assumption tests, and hypothesis testing conducted through STATA 17 software with a significance level of 5% (0.05). The results showed that (1) CEO overconfidence has no effect on tax avoidance, (2) investment opportunity sets have no significant effect on tax avoidance, (3) board gender diversity cannot moderate the effect of CEO overconfidence on tax avoidance, and (4) board gender diversity can strengthen the effect of investment opportunity sets on tax avoidance.*

***Keywords:*** *tax avoidance, CEO overconfidence, investment opportunity sets, board gender diversity, energy sector*

# **Pengaruh CEO *Overconfidence* dan *Investment Opportunity Sets* terhadap Penghindaran Pajak dengan *Board Gender Diversity* sebagai Pemoderasi**

**Oleh Risca Pradita**

## **Abstrak**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh CEO *overconfidence* dan *investment opportunity sets* pada penghindaran pajak, serta peran *board gender diversity* dalam memoderasi hubungan antara CEO *overconfidence* dan *investment opportunity sets* terhadap penghindaran pajak. Dengan menggunakan perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023 sebagai objek yang diteliti. Sebanyak 110 perusahaan sebagai sampel penelitian yang dipilih melalui metode *purposive sampling*. Penelitian ini bersifat kuantitatif dengan menggunakan data panel sebagai model regresi. Analisis data terdiri dari uji statistik deskriptif, uji pemilihan model regresi, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis yang dilakukan melalui *software* STATA 17 dengan tingkat signifikansi sebesar 5% (0.05). Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) CEO *overconfidence* tidak berpengaruh terhadap penghindaran pajak, (2) *investment opportunity sets* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap penghindaran pajak, (3) *board gender diversity* tidak dapat memoderasi pengaruh CEO *overconfidence* terhadap penghindaran pajak, dan (4) *board gender diversity* dapat memperkuat pengaruh *investment opportunity sets* terhadap penghindaran pajak.

**Kata kunci:** penghindaran pajak, CEO dengan kepercayaan diri tinggi, set kesempatan investasi, keberagaman gender, sektor energi



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS,  
DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450  
Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904  
Laman : www.feb.upnvj.ac.id, e-mail: febupnvj@upnvj.ac.id

**BERITA ACARA  
SIDANG TUGAS AKHIR  
SEMESTER GANJIL TAHUN AKADEMIK 2024/2025**

Hari ini Jumat, tanggal 03 Januari 2025, telah dilaksanakan **Ujian Tugas Akhir** bagi mahasiswa:

Nama : Risca Pradita  
NIM : 2110112108  
Program Studi : Akuntansi S-1

Dengan Judul Tugas Akhir :  
**Pengaruh CEO Overconfidence dan Investment Opportunity Sets Terhadap Penghindaran Pajak dengan Board Gender Diversity Sebagai Pemoderasi**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* \*)

**Penguji**

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Suparna Wijaya, SE, Ak, MM	Ketua Penguji	1.
2	Shinta Widyastuti, S.E, M.Acc, Ak., CA	Anggota I	2.
3	Ekawati Jati Wibawaningsih, SA, M.Acc	Anggota II**)	3.

**Keterangan:**

- \*) Coret yang tidak perlu  
\*\*) Dosen Pembimbing

Jakarta, 03 Januari 2025  
Mengesahkan  
A.n. Dekan  
Kaprodik Akuntansi S1

Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak



## PRAKATA

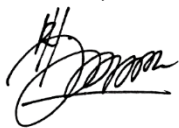
Segala puji dan Syukur penulis panjatkan kepada Allah swt. atas rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulisan skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan Agustus hingga Desember 2024 dengan judul “Pengaruh CEO *Overconfidence* dan *Investment Opportunity Sets* terhadap Penghindaran Pajak dengan *Board Gender Diversity* sebagai Pemoderasi”.

Dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih kepada:

1. Seluruh jajaran dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jakarta atas ilmu dan bimbingannya selama perkuliahan.
2. Ibu Ekawati Jati Wibawaningsih, S.A, M.Acc, Ak selaku Dosen Pembimbing atas waktu, arahan, dan saran yang bermanfaat selama penyusunan skripsi ini.
3. Kedua orang tua tercinta, Bapak Surisman dan Ibu Suprihatin, adik Rafa Raditya Perdana, serta keluarga besar atas kasih sayang, dukungan, dan semangat, begitupun doa yang selalu dipanjatkan.
4. Benita, Faradila, Amanda, Fitnur, Fitria, dan Aulia yang selalu menemani, memberikan semangat dan dukungan, serta mendengarkan segala keluh kesah selama perkuliahan.
5. My 911: Ii, Dipah, Dea, dan Yanih yang tidak pernah gagal menghibur penulis di tengah kepenatan, serta memberikan dukungan di segala kesempatan.
6. Teman-teman S1 Akuntansi angkatan 2021 yang saling membantu dan berjuang bersama sejak awal hingga akhir perkuliahan.
7. Diri saya sendiri, Risca Pradita atas segala sesuatu yang sudah dicurahkan selama penyusunan skripsi ini, menyelesaikan apa yang telah dimulai, percaya pada kemampuan sendiri, serta terus mencoba dan belajar menghadapi hal-hal baru sepanjang proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik dari seluruh pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Besar harapan penulis, agar skripsi ini bermanfaat bagi para pembaca.

Jakarta, 11 Desember 2024



Risca Pradita

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL .....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI .....	iv
PENGESAHAN .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
ABSTRAK .....	vii
BERITA ACARA UJIAN.....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1    Latar Belakang .....	1
1.2    Perumusan Masalah .....	11
1.3    Tujuan Penelitian.....	11
1.4    Manfaat Hasil Penelitian .....	12
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>14</b>
2.1    Landasan Teori .....	14
2.1.1    Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	14
2.1.2    Teori Eselon Atas ( <i>Upper Echelon Theory</i> ) .....	16
2.1.3 <i>Tax Planning</i> .....	17
2.1.4    Penghindaran Pajak.....	18
2.1.5    Karakteristik Pemimpin .....	21
2.1.6 <i>CEO Overconfidence</i> .....	22
2.1.7 <i>Investment Opportunity Sets</i> .....	24
2.1.8 <i>Board Gender Diversity (BGD)</i> .....	27

2.2	Hasil Penelitian Sebelumnya.....	28
2.3	Model Penelitian .....	41
2.4	Hipotesis.....	42
2.4.1	CEO <i>Overconfidence</i> dengan Penghindaran Pajak .....	42
2.4.2	<i>Investment Opportunity Sets</i> dengan Penghindaran Pajak.....	44
2.4.3	Moderasi <i>Board Gender Diversity</i> pada CEO <i>Overconfidence</i> dan Penghindaran Pajak.....	46
2.4.4	Moderasi <i>Board Gender Diversity</i> pada <i>Investment Opportunity Sets</i> dan Penghindaran Pajak.....	48
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>50</b>
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	50
3.1.1	Definisi Operasional Variabel .....	50
3.1.2	Pengukuran Variabel .....	52
3.2	Populasi dan Sampel .....	55
3.2.1	Populasi.....	55
3.2.2	Sampel.....	55
3.3	Teknik Pengumpulan Data .....	56
3.3.1	Jenis Data .....	56
3.3.2	Sumber Data.....	56
3.3.3	Pengumpulan Data .....	56
3.4	Teknik Analisis Data .....	57
3.4.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	57
3.4.2	Regresi Data Panel .....	57
3.4.3	Uji Asumsi Klasik .....	59
3.4.4	Uji Hipotesis .....	60
3.4.5	Model Regresi .....	61
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>63</b>
4.1	Deskripsi Obyek Penelitian.....	63
4.2	Deskripsi Data Penelitian.....	64
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis.....	64

4.3.1	Uji Kualitas Data .....	64
4.3.1.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	64
4.3.1.2	Uji Normalitas.....	68
4.3.1.3	Analisis Regresi Data Panel.....	69
4.3.1.4	Uji Asumsi Klasik.....	71
4.3.2	Uji Hipotesis dan Analisis.....	73
4.3.2.1	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	73
4.3.2.2	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	74
4.3.3	Model Regresi Berganda.....	76
4.4	Pembahasan.....	79
4.4.1	Pengaruh CEO <i>Overconfidence</i> terhadap Penghindaran Pajak.....	79
4.4.2	Pengaruh <i>Investment Opportunity Sets</i> terhadap Penghindaran Pajak .....	81
4.4.3	<i>Board Gender Diversity</i> sebagai Moderasi CEO <i>Overconfidence</i> terhadap Penghindaran Pajak .....	82
4.4.4	<i>Board Gender Diversity</i> sebagai Moderasi <i>Investment Opportunity Sets</i> terhadap Penghindaran Pajak .....	84
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>		<b>86</b>
5.1	Simpulan .....	86
5.2	Keterbatasan Penelitian .....	87
5.3	Saran.....	87
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>		<b>89</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>		<b>106</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>		<b>107</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Realisasi Pendapatan Negara dan Hibah Tahun 2019-2023 (Jutaan Rupiah).....	2
Tabel 2. Matriks Penelitian Sebelumnya.....	38
Tabel 3. Kriteria Sampel Penelitian .....	63
Tabel 4. Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	65
Tabel 5. Frekuensi Variabel CEO <i>Overconfidence</i> .....	65
Tabel 6. Hasil Uji Normalitas – <i>Skewness Kurtosis</i> .....	69
Tabel 7. Hasil Uji <i>Chow</i> .....	69
Tabel 8. Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	70
Tabel 9. Hasil Uji Hausman .....	70
Tabel 10. Hasil Uji Multikolinearitas .....	71
Tabel 11. Hasil Uji Autokorelasi .....	72
Tabel 12. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	72
Tabel 13. Hasil Uji <i>General Least Square (GLS)</i> .....	73
Tabel 14. Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	73
Tabel 15. Hasil Uji Regresi Parsial (Uji t) – Model 1 .....	74
Tabel 16. Hasil Uji Regresi Parsial (Uji t) – Model 2 .....	74

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Realisasi Investasi Sektor ESDM.....	6
Gambar 2. Model Penelitian .....	41

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan Sampel Sektor Energi .....	107
Lampiran 2. Tabulasi Data Sebelum <i>Winsorize</i> .....	108
Lampiran 3. Tabulasi Data Setelah <i>Winsorize</i> .....	115
Lampiran 4. Hasil <i>Output</i> STATA v.17 (Model 1) .....	122
Lampiran 5. Hasil <i>Output</i> STATA v.17 (Model 2) .....	126
Lampiran 6. Lembar Perbaikan Revisi Sidang Tugas Akhir.....	130